

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”

2016. GADA PĀRSKATS
(14. finanšu gads)

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikums	12
Revidentu ziņojums	42

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu**

Plāna nosaukums:	“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. Padomes loceklis - Aldis Paegle – atbrīvots – 24.08.2016. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 06.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns - iecelts 11.05.2015. Valdes loceklis – Lolita Sičeva - iecelts 11.05.2015.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”

2016. gada pārskats

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284 (licences izsniegšanas datums 2002. gada 20. Septembris).

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 280,884,636 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 17.63% vairāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2016. sasniedza 282,374,379 eiro. Salīdzinot ar 2015. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 4,501 dalībnieku, sasniedzot 132,704 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.6257916 eiro, bet ienesīgums 2016. gadā bija 1.07%.

Nav reti tie gadījumi, kad atskatoties uz notikumiem pasaules ekonomikā un finanšu tirgos, nākas secināt, ka atskaites periods ir bijis “satraukumiem un izaicinājumiem pārpilns”. Un tieši tāds atkal ir bijis arī 2016. gads. Gada ievadā, turpinoties dramatiskajam cenu kritumam enerģijas, metālu un citu izejvielu tirgos, savu apogeju sasniedza bažas par no resursu ieguves atkarīgo valstu un sektoru dzīvotspēju. To papildināja raizes par Ķīnas valdības spēju veiksmīgi vadīt ekonomiku nozīmīgu pārmaiņu un stresa laikos. Gada vidū sekoja Lielbritānijas Brexit referenduma iznākuma šoks, bet gada noslēgumā pasaules politiskā vide sagādāja vēl vienu pārsteigumu, par nākamo ASV prezidentu ievēlot ļoti neviennozīmīgi vērtēto Donaldu Trampu. Tomēr pasaules ekonomikā un tirgiem ar šiem izaicinājumiem izdevās tikt galā pārsteidzoši veiksmīgi. Izejvielu cenas pārstāja krist un līdz pat gada beigām mērķtiecīgi atkopās, Ķīnas ekonomika turpināja augt, pateicoties papildus valdības stimuliem, Eiropas uzņēmēju noskaņojums demonstrēja pārsteidzošu noturību pret Brexit potenciālajiem riskiem (lielā mērā pateicoties monetāriem stimuliem no Eiropas un Anglijas centrālo banku puses), un arī ASV vēlēšanu rezultāts neatnesa tādus postījumus, kā pirms tam daudzi baidījās (drīzāk otrādi). Pasaules ekonomika ne tikai nesabremzējās, bet gada beigās pat nostājās uz paātrinājuma sliekšņa, bet finanšu tirgos naudas plūsmas pavērsās riskanto aktīvu virzienā.

Galu galā, no vērtspapīru investīciju viedokļa 2016. gads izvērtās negaidīti labs - tirgus svārstīgums pieturējās augsts, bet pozitīvu investīciju atdevi gada ietvaros ģenerēja vairums no pasaules finanšu tirgus segmentiem. Augstākās kredītqualitātes vērtspapīri – ASV un Vācijas valdību obligācijas – sniedza atdevi, attiecīgi, 1.07% un 3.98% apmērā (Bloomberg/EFFAS ASV un Vācijas valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksi). Kaut gan ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums gada pirmajā pusē strauji mazinājās, jūlijā sasniedzot rekordzemu līmeni, pārskata periodu tās tomēr noslēdza ar ienesīguma pieaugumu 17 bāzes punktu apmērā. Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums tikmēr noslēdza ar 42 bāzes punktu samazinājumu. Pasaules fiksēta ienesīguma tirgiem pērn palīdzēja arī riska prēmiju samazināšanās. Piemēram, ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) atdeve gada ietvaros bija 4.83%. Attīstības valstu valdību obligācijām (JPMorgan EMBI Global Total Return Index) gadu izdevās pabeigt ar krietni lielāku plusu – 10.19%. Latvijas valdības parāda vērtspapīri tikmēr pieauga relatīvi nelielu. Piemēram, 2021. gada eiro denominētā obligācija pērn investoriem nodrošināja peļņu 1.55% apmērā. Attīstības valstis pozitīvi izcēlās arī akciju tirgu vidū. To atspoguļojošā indeksa MSCI Emerging Markets vērtība gada laikā pieauga par 11.51%. Attīstīto valstu akcijas gadu noslēdza ar nelielu zemāku sniegumu (MSCI World indekss – +8.16%). Negatīvāk izcēlās Eiropas akcijas, kur ieguldījumu atdeve pērn bija vien 2.34% (Stoxx Europe 600 indekss).

Starp galvenajām tendencēm globālajā ekonomikā šobrīd jāmin inflācija, kas, sekojot naftas un pārtikas resursu cenu pieaugumiem, ir sākusi kāpt visā pasaulē. Ātrāka ekonomikas izaugsme un augstāka inflācija varētu uzturēt vai pat paātrināt ASV monetārās politikas normalizācijas procesu un mainīt Eiropas Centrālās Bankas (ECB) retoriku, kura pašlaik gan joprojām atsakās atkāpties no sava līdzšinējā kursa (tā apņēmusies “drukāt” naudu līdz pat 2017. gada beigām un pirt obligācijas ar ienesīgumu zem iepriekš noteiktā mīnus 0.4% ienesīguma līmeņa). Iespējamais etalona procentu likmju pieaugums, savukārt, negatīvi atsauktos uz obligāciju vērtību. Kā riski kopumā šķietami labvēlīgai ekonomikas konjunktūrai minami pieaugošā retorika par protekcionismu, Brexit procesa iedarbināšana un gaidāmās vēlēšanas Eiropā. Negatīvas tendences ap šīm tēmām varētu negatīvi ietekmēt tās Plānā ietilpstošās aktīvu klases, kuras sevī ietver augstāku riska komponenti.

Latvijas komercbanku piedāvātajām termiņnoguldījumu likmēm arvien ciešāk piespiežoties nullei, pārskata periodā Plānā samazinājies termiņnoguldījumu īpatsvars, kas noslīdējis no 6.20% līdz 3.52% no Plāna neto aktīvu vērtības. Valdību un pašvaldību parāda vērtspapīros ieguldīto līdzekļu daļa sarukusi par 0.58 procenta punktiem (pp) līdz 11.52% no Plāna neto aktīviem. Korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 9.00% no Plāna neto aktīvu vērtības, kas ir par 6.36pp mazāk nekā gada sākumā. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 2.26%. Samazinājies ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums, uz gada

"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"**2016. gada pārskats****Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

beigām veidojot 47.25% no Plāna, kas ir par 8.84pp mazāk nekā gada sākumā. Brīvo līdzekļu daļa Plānā 2016. gada beigās ir 23.71%.

Izmaiņas skārušas arī Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumu. Eiro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 90.37% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.87pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā, samazinoties par 0.92pp, gada beigās noslīdējis līdz 8.24% no Plāna. Plānā figurē arī Dānijas kronās veikti ieguldījumi, kuru kopējā daļa decembra beigās ir 1.39% no neto aktīvu vērtības. Atšķirībā no gada sākuma Plānā vairs nav Norvēģijas kronās veiktu ieguldījumu.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 3,830,831 eiro apmērā jeb 1.49% no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz prospektā noteikto 2.00% maksimālo apmēru.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši.

2017. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt līdzekļus dažādos reģionos un aktīvu klasēs ar mērķi veidot potenciālās atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Pārvaldītājs arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzi norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 30. martā

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 41. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2016. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”, un pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2017. gada 30. martā

Rīgā, 2017.gada ____ . februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2016.gada 01.janvāra līdz 2016.gada 31.decembrim

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns"

Saskaņā ar Latvijas Republikas (turpmāk tekstā - LR) Valsts fondēto pensiju likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumiem un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 10. jūlijā (turpmāk tekstā - Turētājbankas līgums), AS "Citadele banka", reģistrēta LR Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010.gada 30.jūnijā ar vienoto reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Republikas laukums 2A, Rīga, (turpmāk tekstā - Turētājbanka) pilda turētājbankas pienākumus "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā - Sabiedrība) pārvaldītajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam „CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā - Plāns);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Turētājbankas galvenie pienākumi ir sekojoši:

- turēt Plāna līdzekļus, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Plāna līdzekļiem saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Plāna kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Plāna līdzekļiem un to vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas atbilstībai LR tiesību aktiem.

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2016.gada 01.janvāra līdz 2016.gada 31.decembrim:

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", un Plāna prospektā noteikto kārtību;

visi rīkojumi, ko laika posmā no 01.01.2016. līdz 31.12.2016. iesniedza Sabiedrība attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

AS "Citadele banka" valdes priekšsēdētājs, p.p.



/Guntis Beļavskis/

"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"
2016. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats (EUR)

Piezīme	31.12.2016.	31.12.2015.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	66,611,781	12,720,526
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	9,890,605	14,800,050
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		
6 Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	2,250,674	1,236,332
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,618,817	65,567,165
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	13,284,231	11,266,577
5 Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	132,718,271	133,928,731
Kopā aktīvi	282,374,379	239,519,381
Saistības		
7 Uzkrātie izdevumi	(1,489,743)	(728,735)
Kopā saistības	(1,489,743)	(728,735)
Neto aktīvi	280,884,636	238,790,646

Pielikumi no 12. lpp līdz 41. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



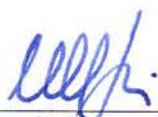
Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2017. gada 30. martā

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
ienākumu un izdevumu pārskats (EUR)

Piezīme	2016	2015 (korigēts)
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	385,033	368,335
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	2,577,299	2,971,664
Ienākumi no dividendēm	457,628	331,309
Pārējie ienākumi	18,750	13,697
Kopā ienākumi	3,438,710	3,685,005
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(3,441,146)	(2,449,507)
Atlīdzība turētājbankai	(386,436)	(339,763)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(3,249)	(983)
Pārējie izdevumi	-	(177)
Kopā izdevumi	(3,830,831)	(2,790,430)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,040,358)	1,243,084
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	4,006,851	(2,172,200)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	2,966,493	(929,116)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	697,127	1,875,713
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	3,271,499	1,841,172

Pielikumi no 12. lpp līdz 41. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2016. gada 30. martā

"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"
2016. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	2016	2015
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	238,790,646	208,713,106
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	3,271,499	1,841,172
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtas naudas summas	77,171,171	61,848,476
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(38,348,680)	(33,612,108)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	42,093,990	30,077,540
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	280,884,636	238,790,646
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	91,913,988	81,144,765
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	106,971,411	91,913,988
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.5979794	2.5721081
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.6257916	2.5979794

Pielikumi no 12. lpp līdz 41. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2017. gada 30. martā

"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"
2016. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	2016	2015
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	2,840,633	3,150,109
Saņemtā nauda no dividendēm	457,628	331,309
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(3,069,823)	(2,353,957)
10 Finanšu ieguldījumu iegāde	(67,890,923)	(103,043,228)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	82,706,485	66,671,791
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(3,406)	23,693
Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	15,040,594	(35,220,283)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	77,171,171	61,848,476
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(38,348,680)	(33,612,108)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	38,822,491	28,236,368
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	53,863,085	(6,983,915)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	12,720,526	18,911,469
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	28,170	792,972
3 Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	66,611,781	12,720,526

Pielikumi no 12. lpp līdz 41. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2017. gada 30. martā

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

1. Vispārīgā informācija

ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Aktīvais ieguldījumu plāns
ieguldījumu politika:	ieguldījumu plāna “CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāna” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Plāna finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Plāna pārskatu un funkcionālā valūta. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2016. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2015. gadu beigu atlikumiem.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu. Stikāka informācija par nenoteiktību iekļauta 12. piezīmē.

Kopš 2016. gada 1. janvāra tika pielietota jauna metodoloģija procentu ienākumu aprēķinā nepielietojot amortizāciju.

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī bija viens lats, kas ir 1.42287 EUR.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlmi mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Plāna aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto ārvalstu valūtu noteiktie maiņas kursi ārvalstu valūtas vienība pret eiro bija šādi (Eiropas Centrālās bankas)

Valūta	31.12.2016.	31.12.2015.
DKK	7.4344	7.4626
NOK	9.0863	9.6030
USD	1.0541	1.0887

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Plāna kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigų datumam.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu instrumenti

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un spēju turēt ieguldījumus līdz to dzēšanai, parāda vērtspapīri var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turamie ieguldījumi.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai balstoties uz neto aktīvu vērtību. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Līdz termiņa beigām turamie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti to patiesajā vērtībā un vēlāk tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta izmantojot efektīvo procentu likmi. Līdz termiņa beigām turamo finanšu aktīvu amortizācijas rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un *NASDAQ OMX Riga* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Finanšu aktīva vērtības samazināšanās ir notikusi, ja tā bilances vērtība ir lielāka nekā tā aplēstā atgūstamā vērtība. Vērtības samazināšanās tiek noteikta, izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātnespējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēja kredītanālizi.

Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidoti attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un nākotnē paredzamo naudas plūsmu tagadnes vērtību, kas diskontētas, izmantojot finanšu instrumenta sākotnējo faktisko procentu likmi.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas. Turpmāku patiesās vērtības pamatojuma analīzi skatīt 12. piezīmē.

Nodokļi

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar uzņēmuma ienākuma nodokli.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Plāns ir konsekventi piemērojis grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Grāmatvedības politikas izmaiņu rezultātā atsevišķas ienākumu un izdevumu pārskata salīdzinošā perioda pozīcijas ir koriģētas, skatīt 16. piezīmi.

Plāns ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvāris un secinājusi, ka attiecīgās izmaiņas neattiecas uz Plānu.

11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbības iegāžu uzskaitē”

1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana”

16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi”

16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība”

19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas

27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati”

Ilgadējie papildinājumi SFPS

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2017. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Plānu. Plāns neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

(i) 9. SFPS “Finanšu instrumenti” (2014) (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un ar atsevišķiem izņēmumiem tiks piemērots retrospektīvi. Nav nepieciešams pārklasificēt salīdzinošo informāciju, un tas ir atļauts tikai tad, ja informācija ir pieejama bez pārvērtēšanas. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS “Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”, par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un

- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Turklāt uzņēmums drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumos, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots “paredzamo kredītzaudējumu” modelis, kas aizvieto 39. SGS “radušos zaudējumu modeli”, un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti piesaņķo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošanas, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Uzņēmumiem būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Plāns neparedz, ka 9. SFPS (2014) būtiski ietekmēs tās finanšu pārskatus. Ņemot vērā Plāna darbību un tās finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Plāns uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki. Plāns vēl nav pabeidzis 9. SFPS prasībām atbilstošās vērtības samazināšanās metodoloģijas izstrādi.

(ii) 15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Jaunais standarts aizvieto SFPS pašlaik ietvertās vadlīnijas par ieņēmumu atzīšanu. Lai noteiktu, kad un kādā apmērā atzīt ieņēmumus, uzņēmumiem būs jāizmanto piecu soļu modelis. Jaunais modelis paredz, ka ieņēmumus atzīst brīdī, kad uzņēmums nodod klientam kontroli pār precēm vai pakalpojumiem, un tādā summā, kādu uzņēmums paredz saņemt par to. Atkarībā no tā, vai ir izpildīti konkrēti kritēriji, ieņēmumus atzīst:

-laika gaitā, atspoguļojot uzņēmumu darbības finanšu rezultātus; vai

-brīdī, kad klientam tiek nodota kontrole pār precēm vai pakalpojumiem.

15. SFPS ir noteikti principi, kas uzņēmumiem būtu jāievēro, lai uzrādītu kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju, kas finanšu pārskatu lietotājiem sniegtu lietderīgu informāciju par ieņēmumu un naudas plūsmu, kas rodas no līguma ar klientu, raksturu, summu, laiku un nenoteiktību.

Lai gan sākotnējais izvērtējams par 15. SFPS potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem vēl nav pabeigts, vadība neparedz, ka jaunā standarta sākotnējā piemērošana būtiski neietekmēs uzņēmuma finanšu pārskatus. Ņemot vērā uzņēmuma darbību un tā gūto ieņēmumu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 15. SFPS prasības, mainīsies ieņēmumu atzīšanas laiks un novērtējums.

(iii) 16. SFPS “Nomas” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)

16. SFPS aizstāj 17. SGS “Nomas” un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku dubultās uzskaites modeli un tā vietā nosaka, ka vairums nomu ir jāuzrāda bilancē pēc viena modeļa, un atceļ nomas iedalījumu operatīvajā un finanšu nomā.

Saskaņā ar 16. SFPS līgums ir noma vai ietver nomu, ja ar to apmaiņā pret atlīdzību tiek nodotas tiesības kontrolēt identificēta aktīva lietojumu noteiktā laika periodā. Jaunais nomas modelis paredz, ka par šādiem līgumiem nomnieks atzīst lietošanas tiesību aktīvu un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvam aprēķina nolietojumu, bet saistībām procentu izdevumus saskaņā ar uzkrāšanas principu. Tā rezultātā vairumam nomu izdevumi tiks galvenokārt atzīti perioda sākumā pat tādos gadījumos, kad nomnieks maksās vienādas summas katru gadu.

Jaunais standarts piedāvā nomniekiem vairākus ierobežota apjoma izņēmumus, kas ietver:

•nomas ar termiņu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un neparedz iegādes iespēju, un

•mazvērtīgu aktīvu nomas.

Jaunā standarta ieviešana neietekmēs iznomātāja uzskaiti, un iznomātājiem tiks saglabāta atšķirība starp operatīvo un finanšu nomu.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Plāns neparedz, ka, sākotnēji piemērojot jauno standartu, tas būtiski ietekmēs finanšu pārskatus, jo Plāns nav noslēdzis līgumus, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

(iv) Papildinājumi 2. SFPS: “Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paskaidro maksājumu ar akcijām uzskaiti šādās jomās:

- piešķiršanas un nepiešķiršanas apstākļu ietekme uz naudā nokārtotu maksājumu ar akcijām novērtēšanu;
- maksājumi ar akcijām ar neto norēķinu iespēju nodokļu ieturēšanas saistības; un
- maksājumu ar akcijām noteikumu un nosacījumu maiņa, kuras rezultātā darījums tiek pārklassificēts no naudā nokārtota uz pašu kapitāla instrumentos nokārtotu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus, jo Plāns neveic maksājumus ar akcijām.

(v) Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS “Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu” (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)

Papildinājumos ir paskaidrots, ka darījumā ar asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu peļņu vai zaudējumus atzīst atkarībā no tā, vai pārdotie vai ieguldītie aktīvi veido uzņēmējdarbību, tādējādi:

- pilnā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodots aktīvs vai aktīvi, kas veido uzņēmējdarbību (neatkarīgi no tā, vai tas ir daļa no meitas sabiedrības), bet
- daļējā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodoti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību pat tad, ja šie aktīvi ir daļa no meitas sabiedrības.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Plāna finanšu pārskatus, jo Plānam nav meitas sabiedrību, asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

(vi) Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paredz uzrādīt jaunu informāciju, kas palīdzēs lietotājiem izvērtēt izmaiņas saistībās, kas radušās finansēšanas darbības rezultātā, ieskaitot izmaiņas, ko rada naudas plūsmas un citas izmaiņas (piemēram, peļņa vai zaudējumi no izmaiņām ārvalstu valūtas kursos, izmaiņas, kas radušās, iegūstot vai zaudējot kontroli pār meitas sabiedrībām, izmaiņas patiesajā vērtībā).

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus.

(vii) Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Šie papildinājumi paskaidro, kā un kad konkrētās situācijās uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvus, un paskaidro, kā nākotnē noteikt apliekamos ienākumus, lai izvērtētu atliktā nodokļa aktīvu atzīšanu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus, jo nākotnes apliekamo peļņu uzņēmums jau novērtē veidā, kas atbilst papildinājumos noteiktajam.

(viii) Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumu nodošana” (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)

Papildinājumi nostiprina 40. SGS “Ieguldījumu īpašumi” noteikto principu aktīvu pārcelšanai no un uz ieguldījumu īpašumu kategoriju, nosakot, ka pārklassifikāciju drīkst veikt vienīgi tad, ja ir mainījies īpašuma lietošanas veids. Saskaņā ar papildinājumiem pārklassifikāciju veic tikai tad, kad ir faktiski mainījies lietošanas veids, t.i., aktīvs atbilst vai pārstāj atbilst ieguldījumu īpašuma definīcijai un ir pieejami pierādījumi lietošanas veida maiņai. Pārklassifikāciju nedrīkst veikt, pamatojoties vienīgi uz vadības nolūkiem.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus, jo Plānam nav ieguldījumu īpašumu.

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

(ix) 22. SFPIK “Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Interpretācija skaidro, kā noteikt darījuma datumu, lai varētu pēc tā noteikt ārvalstu valūtas maiņas kursu, ko lietot saistītā aktīva, izdevuma vai ienākuma (vai tā daļas) sākotnējai atzīšanai, pārtraucot atzīt nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu ārvalstu valūtā. Šādos apstākļos par darījuma datumu uzskata datumu, kurā uzņēmums sākotnēji atzīst nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šī interpretācija būtiski ietekmēs Plāna finanšu pārskatus, jo nemonetāro aktīvu vai nemonetāro saistību, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu, atzīšanai Plāns izmanto ārvalstu valūtas maiņas kursu darījuma datumā.

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklā tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS “Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS “Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs Plāna finanšu pārskatus.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

3. Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	66,611,781	12,720,526	23.71%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	9,890,605	14,800,050	3.52%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	76,502,386	27,520,576	27.23%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Plāns saņem procentu ienākumus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

Naudas plūsmas pārskatā termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk (neņemot vērā uzkrātos procentus) tiek atspoguļoti kā naudas līdzekļi.

Naudas līdzekļi naudas plūsmu pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2016.	31.12.2015.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	76,502,386	27,520,576
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(9,890,605)	(14,800,050)
Kopā nauda un naudas līdzekļi	66,611,781	12,720,526

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2016.		31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	9,890,605	790,605	14,800,050	3.52%
AS “Citadele banka”	6,910,889	410,889	11,902,278	2.46%
AS “Swedbank”	2,979,716	379,716	2,897,772	1.06%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	9,890,605	790,605	14,800,050	3.52%

2016. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 2.66% (2015: 2.43%).

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2016.	31.12.2015.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	20,525,283	27,267,951	2.82%	7.31%
Citu OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	6,947,745	8,501,105	1.97%	2.47%
Ne -OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	10,091,826	15,312,212	4.11%	3.59%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,485,712	3,454,634	0.80%	1.25%
Valdību parāda vērtspapīri:	32,335,379	28,903,189	2.30%	11.52%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	8,839,943	8,860,172	1.36%	3.15%
Ne - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	7,076,940	7,198,088	1.64%	2.52%
Citu OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	16,418,496	12,844,929	2.93%	5.85%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	4,245,206	8,866,251	-1.69%	1.5
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	4,245,206	8,866,251	-1.69%	1.51%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	512,949	529,774	10.28%	0.18%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	512,949	529,774	10.28%	0.18%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,618,817	65,567,165	2.26%	20.52%

Uz 2015. gada un 2016. gada 31. decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	ieguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				54,890,927	57,618,817	20.52%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri				11,245,211	12,325,655	4.40%
LATVENERGO	LV0000801165	EUR	3,217	3,169,946	3,485,712	1.25%
LATVIA GOVERNMENT	XS0638326263	USD	2,700	2,194,868	2,847,158	1.01%
LATVIA GOVERNMENT	LV0000580041	EUR	12,298	1,780,849	2,299,518	0.82%
REPUBLIC OF LATVIA	XS1295778275	EUR	1,400	1,390,445	1,483,551	0.53%
LATVIA GOVERNMENT	XS0747927746	USD	1,300	1,057,976	1,261,814	0.45%
LATVIA GOVERNMENT	LV0000590016	EUR	6,000	842,855	947,902	0.34%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	808,272	-	0.00%

"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
ASV emitentu parāda vērtspapīri				11,082,148	10,968,565	3.92%
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	US912810RB61	USD	12,000	11,082,148	10,968,565	3.92%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri				8,327,717	8,007,390	2.85%
TURKEY	XS0503454166	EUR	3,000	3,586,743	3,331,120	1.19%
ARCELIK	XS1109959467	EUR	2,500	2,582,652	2,557,459	0.91%
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS1057340009	EUR	2,000	2,158,322	2,118,811	0.75%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri				7,376,314	7,588,642	2.70%
BULGARIA	XS1083844503	EUR	2,500	2,472,507	2,756,045	0.98%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	2,500	2,683,328	2,559,578	0.91%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	2,205	2,220,479	2,273,019	0.81%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri				3,668,481	3,801,936	1.35%
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS1312891549	EUR	2,000	2,076,973	2,091,993	0.74%
ROMANIAN	XS0852474336	EUR	1,500	1,591,509	1,709,943	0.61%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri				2,000,000	2,715,600	0.97%
BARCLAYS BANK	XS0363980607	EUR	2,500	2,000,000	2,715,600	0.97%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri				2,235,377	2,682,331	0.95%
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	2,500	2,235,377	2,682,331	0.95%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri				2,226,377	2,576,898	0.92%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	50	2,226,377	2,576,898	0.92%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri				2,256,311	2,277,877	0.81%
EP ENERGY	XS0783933350	EUR	2,000	2,256,311	2,277,877	0.81%

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri				1,994,133	2,112,409	0.75%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	EUR	2,000	1,994,133	2,112,409	0.75%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri				1,134,765	1,128,221	0.40%
SID BANKA	XS1056813303	EUR	1,118	1,134,765	1,128,221	0.40%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri				492,339	518,959	0.18%
INDONESIA	USY20721BH19	USD	500	492,339	518,959	0.18%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri				509,000	512,949	0.18%
LCH CLEARNET SA	XS0300298287	EUR	10	509,000	512,949	0.18%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri				342,754	401,385	0.14%
SOCIETE GENERALE	XS0574431465	USD	500	342,754	401,385	0.14%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				54,890,927	57,618,817	20.52%

Uz 31.12.2016. nav parāda vērtspapīri, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie.

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	132,718,271	133,928,731	47.25%
Citu OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	116,857,902	120,983,563	41.60%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	15,860,369	12,945,168	5.65%
Uzņēmumu akcijas	13,284,231	11,266,577	4.73%
Citu OECD reģiona uzņēmumu akcijas	11,959,871	10,161,647	4.24%
Latvijas uzņēmumu akcijas	1,324,360	1,104,930	0.47%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	146,002,502	145,195,308	51.98%

Uz 2016. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 109,210,356 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2015. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 110,368,107 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				14,314,295	13,284,231	4.73%
Vācijas emitentu vērtspapīri				9,146,859	8,078,724	2.88%
ALLIANZ SE	DE0008404005	EUR	19,800	3,100,127	3,100,680	1.11%
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	36,500	2,981,112	2,576,718	0.92%
BAYER AG	DE000BAY0017	EUR	24,300	3,065,621	2,401,326	0.85%
Dānijas emitentu vērtspapīri				4,643,387	3,881,147	1.38%
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	1,200	2,057,933	1,828,796	0.65%
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DKK	60,000	2,585,454	2,052,351	0.73%
Latvijas emitentu vērtspapīri				524,049	1,324,360	0.47%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LV0000100501	EUR	155,624	524,049	1,324,360	0.47%
Kopā akcijas				14,314,295	13,284,231	4.73%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				18,691,143	23,507,915	8.37%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				11,136,012	12,134,598	4.32%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	10,660	11,136,012	12,134,598	4.32%
Vācijas emitentu vērtspapīri				7,555,131	11,373,317	4.05%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	54,499	7,555,131	11,373,317	4.05%

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
<u>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</u>				103,930,068	109,210,356	38.88%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				58,379,105	59,534,721	21.19%
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	2,400	13,499,646	14,065,056	5.01%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND	LU0119753134	EUR	500,000	9,100,040	9,305,000	3.31%
INVESCO FUNDS SICAV - GLOBAL STRUCTURED EQUITY FUND	LU0482498093	EUR	239,500	9,132,575	9,153,690	3.26%
BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	LU0549552437	EUR	60,000	7,247,420	7,774,800	2.77%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0368556220	EUR	70,000	7,700,020	7,650,300	2.72%
ROBECO CAPITAL GROWTH - US PREMIUM EQUITIES	LU0320897043	EUR	33,500	7,095,173	7,445,375	2.65%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	175,000	4,604,232	4,140,500	1.47%
Īrijas emitentu vērtspapīri				31,654,825	33,815,266	12.04%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	790,740	13,027,325	14,351,926	5.11%
PIMCO US HIGH YIELD BOND FUND	IE0032883534	EUR	380,517	10,000,000	10,159,797	3.62%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	458,528	8,627,500	9,303,543	3.31%
Latvijas emitentu vērtspapīri				13,998,782	15,860,369	5.65%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	502,706	5,115,715	5,524,739	1.97%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	296,396	4,665,747	5,344,027	1.90%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	146,659	2,363,028	3,209,785	1.14%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	25,501	1,115,837	1,084,544	0.39%
CBL RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	29,995	500,332	480,047	0.17%
CBL SELECT EQUITY FUND	LV0000400851	EUR	25,055	238,123	217,227	0.08%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				122,723,855	132,718,271	47.25%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie Plāna aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

6. Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	2,250,674	1,236,332	0.80%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	1,131,952	1,161,795	0.40%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	833,459	74,537	0.30%
Coller International Partners VII Luxembourg, SLP	285,263	-	0.10%
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	2,250,674	1,236,332	0.80%

Kopējais plānotais ieguldījums ir 13,240,736 EUR. Ieguldījumi tiks veikti atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot to apjomu.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(1,455,319)	(699,405)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(34,424)	(29,330)
Kopā uzkrātie izdevumi	(1,489,743)	(728,735)

8. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2016	2015 (koriģēts)
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	77,260,692	66,801,402
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(77,745,593)	(62,035,513)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(555,457)	(3,522,805)
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,040,358)	1,243,084

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2016	2015 (koriģēts)
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(421,143)	(815,248)
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(363,967)	(891,054)
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	4,970,798	(628,342)
No ieguldījumiem riska kapitāla tirgū	(178,837)	162,444
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	4,006,851	(2,172,200)

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

10. Ieguldījumu kustība

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

	31.12.2015.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2016.
Termiņnoguldījumi kreditīstādēs	14,800,050	-	(4,909,445)	-	-	9,890,605
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
leguldījumi riska kapitāla tirgū	1,236,332	1,209,118	(24,879)	8,940	(178,837)	2,250,674
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	65,567,165	10,055,396	(20,589,612)	505,333	2,080,535	57,618,817
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	11,266,577	4,758,373	(1,925,574)	6,976	(822,121)	13,284,231
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	133,928,731	51,868,036	(57,693,852)	151,141	4,464,215	132,718,271
Kopā ieguldījumu portfelis	226,798,855	67,890,923	(85,143,362)	672,390	5,543,792	215,762,598

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
Termiņnoguldījumi kreditīstādēs	14,458,331	-	341,719	-	-	14,800,050
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
leguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684	313,204	-	-	162,444	1,236,332
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	66,847,639	19,888,484	(25,174,722)	1,126,177	2,879,587	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,369,145	11,616,679	(5,327,108)	(3,025)	(1,389,114)	11,266,577
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	101,658,100	71,224,861	(39,279,758)	(64,103)	389,631	133,928,731
Kopā ieguldījumu portfelis	190,093,899	103,043,228	(69,439,869)	1,059,049	2,042,548	226,798,855

11. Iekļātie aktīvi

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu un ar nefiksētu ienākumu, noguldījumu, uzskaites vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2016. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati un uzņēmuma iekšējie novērtējumi.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	66,611,781	-	66,611,781
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	9,890,605	-	9,890,605
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:			
leguldījumi riska kapitāla tirgū	2,250,674	-	2,250,674
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:		-	
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,618,817	52,860,662	4,758,155
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	13,284,231	13,284,231	-
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	132,718,271	132,718,271	-
Kopā aktīvi	282,374,379	198,863,164	83,511,215
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(1,489,743)	-	(1,489,743)
Kopā saistības	(1,489,743)	-	(1,489,743)
Neto aktīvi	280,884,636	198,863,164	82,021,472

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2015. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526	-	12,720,526
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,800,050	-	14,800,050
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:			
ieguldījumi riska kapitāla tirgū	1,236,332	-	1,236,332
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	65,567,165	60,832,866	4,734,299
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	11,266,577	11,266,577	-
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	133,928,731	133,928,731	-
Kopā aktīvi	239,519,381	206,028,174	33,491,207
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(728,735)	-	(728,735)
Kopā saistības	(728,735)	-	(728,735)
Neto aktīvi	238,790,646	206,028,174	32,762,472

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2016	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	199,376,113	4,245,206	-	203,621,319
ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	2,250,674	2,250,674
	199,376,113	4,245,206	2,250,674	205,871,993
2016	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
	199,376,113	4,245,206	2,250,674	205,871,993

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	206,028,174	4,734,299	-	210,762,473
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	1,236,332	1,236,332
	206,028,174	4,734,299	1,236,332	211,998,805
2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
	-	-	-	
	206,028,174	4,734,299	1,236,332	211,998,805

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

EUR	Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
Atlikums 2016. gada 1. janvārī	1,236,332	1,236,332
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(169,897)	(169,897)
legādes	1,209,118	1,209,118
Norēķini	(24,879)	(24,879)
Pārklasifikācija uz 3. līmeni	-	-
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	-	-
Atlikums 2016. gada 31. decembrī	2,250,674	2,250,674

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamie dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Netika piemēroti	Netika piemēroti
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka riska kapitāla fonda pārvaldītājs	Neto aktīvu vērtība: 95%	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Neto aktīvu vērtība būtu augstāka (zemāka);

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti finanšu aktīvu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

2016. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	112,534	(112,534)

13. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu pārvaldītājam. Plāna pārvaldītājs savukārt var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai ar mērķi maksimāli mazināt ieguldījuma riskus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu termiņa, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veida sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Turpinājumā tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

Tālāk ievietotajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Plāna vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2016.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	19,088	(1,137,421)	(1,118,334)
USD	100	-	(2,247,093)	(2,247,093)
Kopā		19,088	(3,384,514)	(3,365,426)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2016.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.01%	-0.40%	-0.40%
USD	100	0.00%	-0.80%	-0.80%
Kopā		0.01%	-1.20%	-1.20%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2016.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(19,088)	1,137,421	1,118,334
USD	-100	-	2,247,093	2,247,093
Kopā		(19,088)	3,384,514	3,365,426

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2016.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.01%	0.40%	0.40%
USD	-100	0.00%	0.80%	0.80%
Kopā		-0.01%	1.20%	1.20%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(1,322,197)	(1,322,197)
USD	100	-	(1,415,649)	(1,415,649)
Kopā		-	(2,737,846)	(2,737,846)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	-0.55%	-0.55%
USD	100	0.00%	-0.59%	-0.59%
Kopā		0.00%	-1.14%	-1.14%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	1,322,197	1,322,197
USD	-100	-	1,415,649	1,415,649
Kopā		-	2,737,846	2,737,846

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	0.00%	0.55%	0.55%
USD	-100	0.00%	0.59%	0.59%
Kopā		0.00%	1.14%	1.14%

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa RIGSE izmaiņas) un no konkrētā emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Akciju cenu risks tiek novērtēts ar beta koeficienta palīdzību, kamēr tirgus indeksa izmaiņas tiek aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze par to pašu pārskata periodu.

Akciju cenu risks (2016.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.34	14.45%	0.01%
Vācija	DAX	0.96	20.68%	0.31%
Dānija	KFX	1.15	22.06%	0.16%
Kopā				0.48%

Akciju cenu risks (2015.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.23	18.28%	0.01%
Vācija	DAX	0.95	23.61%	0.88%
Dānija	KFX	0.71	18.92%	0.07%
Kopā				0.96%

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	90.47%	0.00%	0.00%
USD	8.14%	8.27%	0.67%
DKK	1.39%	0.60%	0.01%
Kopā	100.00%		0.68%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (%) no aktīviem	Valūtas kursa izmaiņa pret	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	89.50%	0.00%	0.00%
USD	9.16%	12.25%	1.12%
NOK	0.74%	11.35%	0.08%
DKK	0.60%	0.71%	0.00%
Kopā	100.00%		1.20%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2016. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	497,913	66,096,193	17,675	66,611,781
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	285,263	1,965,411	-	2,250,674
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	9,890,605	-	9,890,605
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	18,680,212	38,938,605	-	57,618,817
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	9,403,084	3,881,147	13,284,231
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,689,832	129,028,439	-	132,718,271
Kopā aktīvi	23,153,220	255,322,337	3,898,822	282,374,379
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	-	(1,489,743)	-	(1,489,743)
Kopā saistības	-	(1,489,743)	-	(1,489,743)
Neto aktīvi	23,153,220	253,832,594	3,898,822	280,884,636
Neto garā/ (īsā) pozīcija	8.24%	90.37%	1.39%	100.00%

2016. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: DKK - 3,898,822 eiro.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2015. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,900,067	9,820,459	-	12,720,526
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	1,236,332	-	1,236,332
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	14,800,050	-	14,800,050
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	15,853,241	49,713,924	-	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	9,826,596	1,439,981	11,266,577
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,125,036	129,036,426	1,767,269	133,928,731
Kopā aktīvi	21,878,344	214,433,787	3,207,250	239,519,381
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	-	(728,735)	-	(728,735)
Kopā saistības	-	(728,735)	-	(728,735))
Neto aktīvi	21,878,344	213,705,052	3,207,250	238,790,646
Neto garā/ (īsā) pozīcija	9.16%	89.50%	1.34%	100.00%

2015. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: NOK - 1,767,269 eiro un DKK - 1,439,981 eiro.

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Plāna pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finanšu stāvokli un informāciju masu medijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finanšu stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA- AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); Aa1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch);

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2016. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	66,611,781	-	66,611,781
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,979,716	-	-	6,910,889	-	9,890,605
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,968,565	23,321,642	17,652,047	2,559,578	3,116,985	57,618,817
Ieguldījumi kopā	13,948,281	23,321,642	17,652,047	76,082,248	3,116,985	134,121,203

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2015. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	12,720,526	-	12,720,526
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,897,772	-	-	11,902,278	-	14,800,050
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,361,543	38,019,884	13,869,695	5,217,882	3,098,161	65,567,165
Ieguldījumi kopā	8,259,315	38,019,884	13,869,695	29,840,686	3,098,161	93,087,741

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2016. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	66,611,781	-	-	66,611,781
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	1,965,411	285,263		2,250,674
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	9,890,605	-	-	9,890,605
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	12,325,655	28,124,396	17,168,766	57,618,817
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,324,360	11,959,871	-	13,284,231
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	15,860,369	116,857,902	-	132,718,271
Kopā aktīvi	106,298,033	158,907,580	17,168,766	282,374,379
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(1,489,743)	-	-	(1,489,743)
Kopā saistības	(1,489,743)	-	-	(1,489,743)
Neto aktīvi	104,808,290	158,907,580	17,168,766	280,884,636

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2015. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526	-	-	12,720,526
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	1,236,332			1,236,332
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,800,050	-	-	14,800,050
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	12,314,806	30,742,059	22,510,300	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,104,930	10,161,647	-	11,266,577
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	12,945,168	120,983,563	-	133,928,731
Kopā aktīvi	55,121,812	161,887,269	22,510,300	239,519,381
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(728,735)	-	-	(728,735)
Kopā saistības	(728,735)	-	-	(728,735)
Neto aktīvi	54,393,077	161,887,269	22,510,300	238,790,646

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksāspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Latvija	106,488,438	54,393,077	37.92%
Luksemburga	71,954,582	88,824,709	25.62%
Īrija	34,328,215	20,804,341	12.22%
Vācija	19,452,041	19,337,122	6.93%
Amerikas Savienotās Valstis	10,968,565	5,361,543	3.91%
Turcija	8,007,390	5,899,816	2.85%
Bulgārija	7,588,642	7,299,933	2.70%
Dānija	3,881,147	1,439,981	1.38%
Rumānija	3,801,936	6,782,060	1.35%
Lielbritānija	2,715,600	2,715,595	0.97%
Kazahstāna	2,682,331	2,628,497	0.95%
Horvātija	2,576,898	2,404,144	0.92%
Čehija	2,277,877	2,231,477	0.81%
Ungārija	2,112,409	4,478,713	0.75%
Slovēnija	1,128,221	5,719,818	0.40%
Indonēzija	518,959	483,103	0.18%
Francija	401,385	382,566	0.14%
Polija	-	2,924,319	0.00%
Indija	-	2,912,563	0.00%
Norvēģija	-	1,767,269	0.00%
Kopā	280,884,636	238,790,646	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts)

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2016.
Valdība	32,335,379	28,903,189	11.52%
Komunālie pakalpojumi	8,335,629	10,920,467	2.98%
Energoresursi	7,072,617	7,045,899	2.51%
Farmācija	5,778,037	3,021,900	2.05%
Patēriņa pakalpojumi	5,134,177	9,575,264	1.83%
Komerbankas	4,245,206	8,866,251	1.51%
Finanšu pakalpojumi	3,613,629	2,925,342	1.29%
Telekomunikāciju pakalpojumi	2,559,578	3,050,294	0.91%
Rūpniecība	1,828,796	-	0.65%
Loģistika	-	2,525,136	0.00%
Pārējās	209,981,588	161,956,904	74.75%
Kopā	280,884,636	238,790,646	100.00%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitings valsts obligācijās, kas ir viens no likvīdākajiem aktīvu veidiem.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2016. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	66,611,781						66,611,781
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	2,979,716	-	6,910,889	-	9,890,605
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū						2,250,674	2,250,674
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,261,814	3,753,579	2,576,898	30,088,602	19,937,924	57,618,817
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu						13,284,231	13,284,231
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	132,718,271	132,718,271
Kopā aktīvi	66,611,781	1,261,814	6,733,295	2,576,898	36,999,491	168,191,100	282,374,379
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(1,489,743)	-	-	-	-	-	(1,489,743)
Kopā saistības	(1,489,743)	-	-	-	-	-	(1,489,743)
Neto aktīvi	65,122,038	1,261,814	6,733,295	2,576,898	36,999,491	168,191,100	280,884,636
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	23.18%	0.45%	2.40%	0.92%	13.17%	59.88%	100.00%

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526						12,720,526
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	5,151,389	-	9,648,661	-	14,800,050
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū						1,236,332	1,236,332
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,085,155	4,131,952	1,011,579	38,881,812	20,456,667	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu						11,266,577	11,266,577
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	133,928,731	133,928,731
Kopā aktīvi	12,720,526	1,085,155	9,283,341	1,011,579	48,530,473	166,888,307	239,519,381
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(728,735)	-	-	-	-	-	(728,735)
Kopā saistības	(728,735)	-	-	-	-	-	(728,735)
Neto aktīvi	11,991,791	1,085,155	9,283,341	1,011,579	48,530,473	166,888,307	238,790,646
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	5.02%	0.45%	3.89%	0.42%	20.32%	69.90%	100.00%

14. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi). Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi).

Plānam 2016. gada 31. decembrī nebija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros.

Uz pārskata perioda beigām Plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skat. arī 7. piezīmi).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2016. gada 31. decembri veido 15,860,369 EUR (2015. gada 31. decembrī – 12,945,168 EUR).

15. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Plāna neto aktīvi	280,884,636	238,790,646	208,713,106	152,082,638	117,417,096
Plāna daļu skaits	106,971,411	91,913,988	81,144,765	60,921,591	47,840,194
Plāna daļu vērtība	2.6257916	2.5979794	2.5721081	2.4963668	2.4543608
Plāna ienesīgums*	1.07%	1.01%	3.03%	1.71%	9.77%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

16. Veiktās grāmatvedības politikas izmaiņas

Lai precīzāk atspoguļotu procentu ienākumus un pārvērtēšanas rezultātu, pārskata periodā Plāns ir mainījis procentu ienākumu uzskaites politiku. Atbilstoši veiktajām izmaiņām procentu ienākumi neietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī.

Zemāk apkopotā informācija apkopo grāmatvedības politikas izmaiņu ietekmi uz ienākumu un izdevumu pārskatu salīdzinājumā ar 2015. gada finanšu pārskatiem.

Salīdzinājumā ienākumu un izdevumu pārskats:

	2015	Palielinājums/ (samazinājums)	2015
	<u>Kā ziņots iepriekš</u>		<u>Koriģēts</u>
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	368,335	-	368,335
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	2,752,162	219,502	2,971,664
Dividendes	331,309	-	331,309
Pārējie ienākumi	13,697	-	13,697
Kopā ienākumi	3,465,503	219,502	3,685,005
Izdevumi			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(2,449,507)	-	(2,449,507)
Atlīdzība turētājbankai	(339,763)	-	(339,763)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(983)	-	(983)
Pārējie izdevumi	(177)	-	(177)
Kopā izdevumi	(2,790,430)	-	(2,790,430)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	899,616	343,468	1,243,084
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(1,609,230)	(562,970)	(2,172,200)
Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	(709,614)	(219,502)	(929,116)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	1,875,713	-	1,875,713
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,841,172	-	1,841,172



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns" (turpmāk „Plāns”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Līdzekļu pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 8. līdz 41. lapai, revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši LR Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Plāna un no Līdzekļu pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Līdzekļu pārvaldītāja vadība (turpmāk "vadība"). Citu informāciju veido:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Plānu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Plāna pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Plāna spēju turpināt darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien netiek plānota Plāna likvidācija vai tā darbības izbeigšana, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Plāna likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Plāna pārraudzība, ir atbildīgas par Plāna finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Līdzekļu pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti, veicot plāna pārvaldi;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Līdzekļu pārvaldītājs Plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Plāna pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ondrej Fikrle'.

Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2017. gada 30. martā

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Inga Lipšāne'.

Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112